

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Faaliyet Konusu

Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi ("Şirket") 24 Temmuz 1995'de kurulmuş olup ana faaliyet konusu spiral kaynaklı çelik boru kaplaması, üretimi ve bu ürünlere ait hammaddelerin ticaretidir. Şirket doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları , çelik yapı boruları , genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir.

Şirket'in merkezi Göztepe Mahallesi Kartopu Caddesi Göksu Evleri B226 No:34 Kavacık - Beykoz / İstanbul adresindedir. Kurumun ayrıca Eski Gölcük Yolu Üzeri 4. Kilometre Bila No. İzmit / Kocaeli'nde faaliyet gösteren şubesi bulunmaktadır. Şirket'in Mersin'de üç adet fabrikası bulunmakta olup adresleri aşağıdaki gibidir.

Fabrika 1: Tarsus Mersin Organize Sanayi Bölgesi Nacarlı Mevkii 12. Cd. No: 7 Akdeniz / Mersin

Fabrika 2: Tarsus Mersin Organize Sanayi Bölgesi, Nacarlı Mevkii 10. Cd. No: 4 Akdeniz / Mersin

Fabrika 3: Tarsus Mersin Organize Sanayi Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Cd. No:23 Akdeniz / Mersin

1 ve 2 nolu fabrikalar Şirketin ilişkili taraflarından biri olan Özbal Metal Pazarlama Ltd. Şirketine kiralanmış durumda olup, şirket üretim faaliyetlerini 3. Fabrikasında yürütmektedir.

Şirket'in iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir.

Tel : +90 216 465 96 97

Fax : +90 216 465 97 83

Web : www.ozbal.com

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 242 kişidir. (31 Aralık 2010: 254 Kişi)

1.2. Sermaye Yapısı

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir. Şirketin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 20.540.000 TL (31 Aralık 2010: 15.800.000 TL) olup, her biri 1 TL nominal değerli 20.540.000 (31 Aralık 2010: her biri 10 TL nominal değerli 1.580.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirketin %10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

<u>Adı Soyadı/ Unvanı</u>	<u>30 Eylül 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Halka Açık Kısım	% 34,08	7.000.000	-	-
Bilgehan Öztüre	% 24,64	5.062.000	% 37,50	5.925.000
Cemal Yücehan Öztüre	% 23,98	4.925.000	% 36,50	5.767.000
Hasan Tufan Ballı	% 15,76	3.237.000	% 24,00	3.792.000

1.3. Finansal Tabloların Onaylanması:

Şirket'e ait finansal tablolar 10 Kasım 2011 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar, finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları:

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmakta, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") sunduğu finansal tablolarını ise Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen formatta hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" ("Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği") yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bu rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Kullanılan Para Birimi:

Finansal tablolar, fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Finansal tablolarda bulunan döviz cinsinden varlık ve yükümlülükler Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar üzerinden sunum birimi olan TL'ye çevrilmişlerdir. Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir.

Döviz Cinsi	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
USD	1,8453	1,5460
EUR	2,5157	2,0491

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Şirket'in finansal tabloları, Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloları ve finansal tablolara ilişkin dipnotlar ile 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir, kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

2.6. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

2.7. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihli finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, aşağıda özetlenen ve cari dönemde geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2011 tarihinde yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 1 (Değişiklik), "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması"
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu"
- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UMS 34 (Değişiklik), "Ara Dönem Finansal Raporlama"
- UFRYK 13 (Değişiklik), "Müşteri Bağlılık Programları"
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Asgari Fonlama Koşulları"

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 9 "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 13 "Gerçeği Uygun Değerin Ölçümü" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 1 (Değişiklik), Mali Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 12 "Gelir Vergileri: Ertelenmiş Vergi" (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (vadesiz çekler, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. (Not 6)

b) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, esas faaliyetler çerçevesindeki ticari mal veya hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacakları ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleştirilebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir.

Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Şirket Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir. Net gerçekleştirilebilir değer tespitinde, etkin faiz oranı olarak yurtiçi peşin satışlarda "TRLIBOR", yurtdışı satışlarda ise "LIBOR" oranları esas alınmıştır.

c) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

d) İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

e) Hasılat

Mal satışları

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında indirilmemiş muhasebeleş

- Şirket'in mülkiyetle ilgili önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkili ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkin olan ekonomik faydaların işletmeye bırakılması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu

Hizmet gelirleri ve diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Gelirler, alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve tahmini müşteri iadeleri, iskontolar ve benzer diğer karşılıklar kadar indirilir.

Faiz gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Kira geliri

Kira geliri: Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle muhasebeleştirilir.

f) Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini satış tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. Stokların net gerçekleştirilebilir değer maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değer indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerda artış olduğu durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. (Not 13)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

g) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası uygulanarak, doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

<u>Maddi Varlık Cinsi</u>	<u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>	<u>Amortisman Oranı</u>
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	15	% 6,66
Binalar	50	% 2
Tesis Makine ve Cihazlar	4-20	% 25 -% 5
Taşıt Araçları	5 - 10	% 20
Demirbaşlar	3 -15	% 33,33 - % 20
Özel Maliyetler	5	% 20

Maddi varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Not 18)

h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını, bilgisayar yazılımlarını ve geliştirme maliyetlerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra 15 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Markalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. (Not 19)

i) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, şirketin bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar" olarak notlarda açıklanmaktadır. (Not 22)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

j) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugünkü tahmini değerini ifade eder. (Not 24)

k) Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde doğrudan gider yazılır.

l) Finansal Kiralamalar

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

m) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevirimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

n) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Cari Yıl Vergisi: Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. (Not 35)

o) Hisse Başına Kar/Zarar

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirketçe yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur.

p) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

r) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, likidite riski ve piyasa (kur ve faiz oranı) riskidir. Şirketin genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirketin finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Kredi Riski: Bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Likidite riski: Genel olarak şirketin nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması riskidir. Piyasaya ilişkin olarak veya fonlamaya ilişkin olarak ortaya çıkabilir.

Piyasaya ilişkin likidite riski: Şirketin piyasaya gerektiği gibi girememesi, bazı ürünlerdeki sığ piyasa yapısı ve piyasalarda oluşan engeller ve bölünmeler nedeniyle pozisyonlarını uygun bir fiyatta, yeterli tutarlarda ve hızlı olarak kapatamaması veya pozisyonlardan çıkamaması durumunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Fonlamaya İlişkin Likidite Riski: Nakit giriş ve çıkışlarındaki düzensizlikler ve vadeye bağlı nakit akımı uyumsuzlukları nedeniyle fonlama yükümlülüğünü makul bir maliyet ile potansiyel olarak yerine getirememesi ihtimalini ifade eder.

Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

Faiz Oranı ve Döviz Kuru Riski: Döviz kuru veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle bir varlık veya finansal aracın değerinin azalması riskidir. Bu risk, faiz ve kur değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

s) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

t) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde ve tek bir faaliyet alanında yürütmekte olduğundan bölümlenmeye göre raporlama yapmamaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur)

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve benzeri değerlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	125.927	79.473
- TL	120.236	78.592
- USD	4.610	-
- EUR	1.081	881
Bankalar		
Vadesiz Mevduat	4.825.323	562.548
- TL	2.266.827	450.673
- USD	2.545.571	111.603
- EUR	12.925	272
Toplam	4.951.250	642.021

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirketin banka mevduatlarında 2.000 TL tutarında blokaj bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: 2.000 TL tutarında blokaj bulunmaktadır.)

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Türev Finansal Araçların Makul Değeri

Şirketin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yapmış olduğu forward sözleşmesine ait detaylar aşağıdaki gibidir:

	Türev Araçların Makul Değeri	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Forward Sözleşmelerine Ait Tahakkuklar	-	67.823
Total	-	67.823

31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket, kur riskinden korunmak amacıyla Avro / USD bazında 690.000 EUR (958.410 USD) tutarında forward sözleşmesi yapmıştır. İlgili işlemin vadesi 3 Ocak 2011'dir. Forward sözleşmesinin makul değerine ilişkin olarak 67.823 TL tutarında gelir tahakkuku hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir,

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri (*)	34.897.336	23.574.790
Finansal Kiralama Borçları (Net)	1.437.840	958.703
Kredi Kartı Borçları	9.098	2.000
Toplam	36.344.274	24.535.493

(*) 34.897.336 TL tutarındaki kısa vadeli banka kredilerinin 10.844.290 TL'lik kısmı uzun vadeli kredilerin ana para taksididir. (31 Aralık 2010: 23.574.790 tutarındaki kısa vadeli banka kredilerinin 3.815.979 TL'lik kısmı uzun vadeli kredilerin ana para taksididir.)

aa) Kısa vadeli banka kredilerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Banka Kredileri	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %
USD Krediler	17.221.471	31.778.780	4,25 - 6,85	8.251.471	12.756.774	2,90 - 5,00
EUR Krediler	-	-	-	72.500	148.560	4
TL Krediler	2.822.098	2.822.098	9,48 - 14,52	10.404.242	10.404.242	8,75 - 10,20
USD Kredi Reeskontları	102.587	189.304	-	151.202	233.758	-
EUR Kredi Reeskontları	-	-	-	-	-	-
TL Kredi Reeskontları	107.154	107.154	-	31.456	31.456	-
Toplam		34.897.336			23.574.790	

ab) Kısa vadeli finansal kiralama borçlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.656.784	1.151.352
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(218.944)	(192.649)
Finansal Kiralama Borcu (Net) (*)	1.437.840	958.703

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 1.437.840 TL'lik tutarın 1.236.099 TL'lik (491.354 Avro) kısmı avro geriye kalan 201.741 TL'lik (109.327 USD) kısmı ise USD cinsinden finansal kiralama borcudur. (31 Aralık 2010: 958.703 TL'lik tutarın 796.111 TL'lik (388.517 Avro) kısmı avro geriye kalan 162.592 TL'lik (105.170 USD) kısmı ise USD cinsinden finansal kiralama borcudur.)

b) Uzun Vadeli Finansal Borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	11.857.527	13.772.992
Finansal Kiralama Borçları (Net)	2.766.187	2.580.022
Toplam	14.623.714	16.353.014

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

ba) Uzun vadeli banka kredilerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %
USD Krediler	5.147.058	9.497.867	3,25 - 4,90	8.299.411	12.830.890	3,75 - 5,00
TL Krediler (*)	2.359.660	2.359.660	10,20 - 14,52	942.102	942.102	9,48 - 10,20
Toplam		11.857.527			13.772.992	

bb) Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.975.477	2.823.028
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(209.290)	(243.006)
Finansal Kiralama Borcu (Net) (*)	2.766.187	2.580.022

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.766.187 TL'lik tutarın 2.291.596 TL'lik (910.918 Avro) kısmı avro geriye kalan 474.591 TL'lik (257.189 USD) kısmı ise USD cinsinden finansal kiralama borcudur. (31 Aralık 2010: 2.580.022 TL'lik tutarın 2.054.827 TL'lik (1.002.795 Avro) kısmı avro geriye kalan 525.195 TL'lik (339.712 USD) kısmı ise USD cinsinden finansal kiralama borcudur.)

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Türev Finansal Araçların Makul Değeri

Şirketin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yapmış olduğu forward sözleşmesine ait detaylar aşağıdaki gibidir:

	Türev Araçların Makul Değeri	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Forward Sözleşmelerine Ait Tahakkuklar	18.518	-
Total	18.518	-

30 Eylül 2011 itibarıyla Şirket, kur riskinden korunmak amacıyla USD / TL bazında 1.500.000 USD tutarında forward sözleşmesi yapmıştır. İlgili işlemin vadesi 24 Kasım 2011'dir. Forward sözleşmesinin makul değerine ilişkin olarak 18.518 TL tutarında gider tahakkuku hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4.457.406	11.209.846
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 37)	4.457.406	11.209.846
Diğer Ticari Alacaklar	15.400.155	13.040.668
Alicılar	10.780.608	5.926.130
Alınan Çekler	4.617.441	7.113.482
Şüpheli Ticari Alacaklar	443.825	530.603
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(443.825)	(530.603)
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.106	1.056
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	19.857.561	24.250.514

Şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem Başı	(530.603)	(417.152)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık (+) (Not 31/b)	(63.222)	(152.451)
Dönem İçinde Tahsil Edilen Karşılık (-) (Not 31/a)	150.000	39.000
Dönem Sonu	(443.825)	(530.603)

Karşılık ayrılan şüpheli ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
180 güne kadar vadesi geçmiş alacaklar	-	-
180 ile 365 gün üstü vadesi geçmiş alacaklar	-	150.109
365 gün üstü vadesi geçmiş alacaklar	443.825	380.494
Dönem Sonu	443.825	530.603

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	77.418	817.252
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 37)	77.418	817.252
Diğer Ticari Borçlar	25.150.709	22.070.449
Satıcılar	21.890.898	21.114.351
Borç Senetleri	3.259.811	956.098
Toplam Kısa Vadeli Ticari Borçlar	25.228.127	22.887.701

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Kısa vadeli alacakların tamamı ilişkili taraflardan olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir. (Ayrıca bkz. Not. 37)

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Şirketlerden Diğer Alacaklar (Not 37)	4.796	-
Ortaklardan Alacaklar (Not 37) (*)	762.040	-
Toplam	766.836	-

(*) 762.040 TL'lik (642.547 TL + KDV) bakiyenin tamamı, şirketin halka arz giderlerinin ortaklara ait olan kısmının şirket tarafından ortaklara yansıtılması nedeniyle oluşan bakiyedir. (Bkz Not 37/a ve 37/d)

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETİNDEN ALACAK VEYA BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

NOT 13 – STOKLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlk Madde ve Malzeme	23.847.869	16.548.215
Mamuller	10.263.580	3.672.642
Ticari Mallar	155.986	239.329
Diğer Stoklar	-	168.154
Toplam	34.267.435	20.628.340

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 12.500.000 TL'dir. (31 Aralık 2010: 12.500.000 TL)

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

a) Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2011	Giriş	Değerleme	Çıkış	30 Eylül 2011
Arsa ve Araziler	5.638.300	-	-	-	5.638.300
Toplam	5.638.300	-	-	-	5.638.300

Şirketin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin maliyet değerlerinin rayiç değerleri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

Gayrimenkul Adı	Ekspertiz Raporu Tarihi	Rayiç Değeri	Maliyet Değeri (Net)
Aydın Kuşadası Arsa (*)	22.09.2010	3.700.000	2.950.000
İzmit Kullar Arsa	-	1.829.700	1.829.700
Mersin Yenişehir Arsa	-	108.600	108.600
Toplam		5.638.300	4.888.300

b) Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2010	Giriş	Değerleme	Çıkış	31 Aralık 2010
Arsa ve Araziler	2.950.000	1.938.300	750.000	-	5.638.300
Toplam	2.950.000	1.938.300	750.000	-	5.638.300

Şirketin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin maliyet değerlerinin rayiç değerleri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

Gayrimenkul Adı	Ekspertiz Raporu Tarihi	Rayiç Değeri	Maliyet Değeri (Net)
Aydın Kuşadası Arsa (*)	22.09.2010	3.700.000	2.950.000
İzmit Kullar Arsa	-	1.829.700	1.829.700
Mersin Yenişehir Arsa	-	108.600	108.600
Toplam		5.638.300	4.888.300

(*) Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 2.950.000 TL maliyet bedelli arsasını 2010 yılında yetkili bir değerlendirme kuruluşuna değerletmiştir. (Diğer iki arsa 2010 yılında aktife alındığından, aynı grupta yer almalarına karşın yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır.) Değerleme kuruluşu Gelir İndirgeme Yaklaşımı ve Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı modellerini kullanarak 2.950.000 TL maliyet bedelli arsanın gerçeğe uygun değerini 3.700.000 TL olarak belirlemiştir.

Değerleme sonrası ortaya çıkan 750.000 TL tutarındaki farkın 712.500 TL'lik kısmı özkaynaklar içerisinde maddi duran varlık değer artış fonu olarak, 37.500 TL de ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmiştir. (Bkz. Not 27/d)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2011	Giriş	Transfer	Değer Artışı	Çıkış	30 Eylül 2011
Arsa ve Araziler	1.421.000	-	(1.421.000)	-	-	-
Yer altı ve Yerüstü Düz.	286.882	64.895	435.436	-	-	787.213
Binalar (*)	4.574.478	16.716	11.895.000	-	-	16.486.194
Makine Tesis	17.137.608	1.803.131	1.136.250	-	(180.000)	19.896.989
Taşıtlar	552.574	19.983	-	-	-	572.557
Demirbaşlar	810.382	334.965	-	-	(3.386)	1.141.961
Özel Maliyetler	5.092	-	-	-	-	5.092
Yapılmakta Olan Yat. (**)	11.928.297	631.216	(12.045.686)	-	-	513.827
Toplam	36.716.313	2.870.906	-	-	(183.386)	39.403.833
Birikmiş Amortisman						
Yer altı ve Yerüstü Düz.	(40.596)	(38.630)	-	-	-	(79.226)
Binalar (*)	(168.567)	(228.084)	-	(21.151)	-	(417.802)
Makine Tesis ve Cihazlar	(2.523.492)	(919.252)	-	-	-	(3.442.744)
Taşıtlar	(171.390)	(91.408)	-	-	-	(262.798)
Demirbaşlar	(313.306)	(100.263)	-	-	56	(413.513)
Özel Maliyetler	(487)	(764)	-	-	-	(1.251)
Toplam	(3.217.838)	(1.378.401)	-	(21.151)	56	(4.617.334)
Net Değer	33.498.475					34.786.499

Şirket'in dönem içinde işletme içi oluşturulan maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

b) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2010	Giriş	Transfer	Değer Artışı	Çıkış	31 Aralık 2010
Arsa ve Araziler	1.421.000	-	-	-	-	1.421.000
Yer altı ve Yerüstü Düz.	213.314	73.568	-	-	-	286.882
Binalar (*)	2.218.699	1.075.457	-	1.280.322	-	4.574.478
Makine Tesis	8.469.201	8.768.874	487.688	-	(588.155)	17.137.608
Taşıtlar	432.784	197.129	12.622	-	(89.961)	552.574
Demirbaşlar	404.487	405.895	-	-	-	810.382
Özel Maliyetler	1.150	3.942	-	-	-	5.092
Yapılmakta Olan Yat. (**)	2.618.240	9.850.077	(500.310)	-	(39.710)	11.928.297
Toplam	15.778.875	20.374.942	-	1.280.322	(717.826)	36.716.313
Birikmiş Amortisman						
Yer altı ve Yerüstü Düz.	(24.947)	(15.649)	-	-	-	(40.596)
Binalar (*)	(111.645)	(56.922)	-	-	-	(168.567)
Makine Tesis ve Cihazlar	(1.660.468)	(871.072)	-	-	8.048	(2.523.492)
Taşıtlar	(112.108)	(98.778)	-	-	39.496	(171.390)
Demirbaşlar	(262.031)	(51.275)	-	-	-	(313.306)
Özel Maliyetler	(77)	(410)	-	-	-	(487)
Toplam	(2.171.276)	1.094.106	-	-	47.544	(3.217.838)
Net Değer	13.607.599					33.498.475

(*) Şirket, Mersin'de bulunan iki adet fabrika binasını 2010 yılında yetkili bir değerlendirme kuruluşuna değerletmiştir. Değerleme şirketi, Emsal Karşılaştırma, Maliyet ve Direkt Kapitalizasyon Yaklaşımı modellerini kullanarak iki fabrikanın gerçeğe uygun değerlerini aşağıdaki tutarlarda tespit etmiştir.

Şirketin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kullanım amaçlı binalarının maliyet değerlerinin rayiç değerleri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

Gayrimenkul Adı	Ekspertiz Raporu Tarihi	Rayiç Değeri	Defter Değeri (Net)
1. Fabrika	22.09.2010	2.056.000	1.042.692
2. Fabrika	22.09.2010	1.287.000	1.019.986
Toplam		3.343.000	2.062.678

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Değerleme sonucu ortaya çıkan (3.343.000 TL - 2.062.678 TL =) 1.280.322 TL farkın 1.216.306 TL'lik kısmı özkaynaklar içerisinde maddi duran varlık değer artış fonu olarak, 64.016 TL'lik kısmı da ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmiştir.

Bahsi geçen değer artış üzerinden 30 Eylül 2011 itibariyle 21.151 TL tutarında amortisman hesaplanmış olup, 1.058 TL tutarında ertelenmiş vergi etkisinde dikkate alınarak 20.093 TL tutarındaki tutar maddi duran varlıklar değer artış fonundan mahsup edilmiştir. Dönemsonu itibarı ile özkaynaklardaki maddi duran varlık değer artış fonu 1.196.213 TL olmuştur. (Not 27/d)

(**) Yapılmakta olan yatırımların tamamı, Şirketin Mersinde yaptırmakta olduğu 3. Fabrika binasına ait yatırım harcamalarından oluşmaktadır. 11.928.297 TL'lik yatırım harcamasının 2.618.240 TL'lik kısmı 2009 yılında, 9.850.077 TL'lik kısmı 2010 yılında gerçekleştirilmiştir. Şirket, sözü edilen yatırım ile ilgili olarak 10.000.000 USD (15.460.000 TL) tutarında yatırım kredisi kullanmıştır. Bu krediye ilişkin 750.026 TL tutarındaki faiz gideri ve 121.706 TL tutarındaki kur farkı gideri ile bu yatırımda kullanılan şirket personeline ait 751.737 TL tutarındaki personel gideri yatırım maliyetine dahil edilmiştir. Yatırım harcamalarının 3.484.617 TL'lik kısmı, işletme içi malzemeden karşılanmıştır. 31 Aralık 2010 itibariyle yatırım aşamasında olan 3. fabrika binası 12 Ocak 2011 tarihinde tamamlanarak aktife alınmıştır.

c) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle aktifler üzerindeki sigorta teminatları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Binalar	15.500.000	15.500.000
Makine Tesis ve Cihazlar	11.000.000	11.000.000
Demirbaşlar	470.000	470.000

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2011	Giriş	Transfer	Çıkış	30 Eylül 2011
Haklar	258.590	35.526	-	-	294.116
Toplam	258.590	35.526	-	-	294.116
Birikmiş Amortisman					
Haklar	(111.973)	(48.013)	-	-	(159.986)
Toplam	(111.973)	(48.013)	-	-	(159.986)
Net Değer	146.617				134.130

Şirket'in dönem içinde işletme içi oluşturulan maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

b) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2010	Giriş	Transfer	Çıkış	31 Aralık 2010
Haklar	233.694	24.896	-	-	258.590
Toplam	233.694	24.896	-	-	258.590
Birikmiş Amortisman					
Haklar	(51.011)	(60.962)	-	-	(111.973)
Toplam	(51.011)	(60.962)	-	-	(111.973)
Net Değer	182.683				146.617

Şirket'in işletme içi oluşturulan maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

NOT 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

a) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirket dahilinde işleme izin belgelerine sahiptir. Şirket, bu belgeler kapsamında 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 47.054.374 USD tutarında teşvikten faydalanmaktadır. (31 Aralık 2010: 32.872.015 USD)

b) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirketin yatırım teşviği bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Şirket 3. Fabrika yatırımı kapsamında ithal etmiş olduğu makine tesis ve cihazlar için KDV teşviğinden faydalanmak amacıyla 2010 yılı içinde toplam 3.235.410 TL tutarında yatırım teşviğinden yararlanmış. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ilgili teşviğin tamamı kullanılmıştır.)

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Şüpheli alacak karşılığı Not 10'da; kıdem tazminatı karşılığı Not 24'te açıklanmıştır.

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar:

ba) Şirket Aleyhine Açılan Davalar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alacak Davaları (*)	25.000	55.000
Tazminat Davaları (*)	90.000	185.434
Toplam	115.000	240.434

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yukarıda bahsi geçen alacak ve tazminat davaları için finansal tablolarda 115.000 TL dava karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2010: 240.434 TL dava karşılığı) (Bkz.22/c)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

bb) Şirket Tarafından Açılan Davalar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Tazminat Davaları	201.000	201.000
Toplam	201.000	201.000

c) Kısa vadeli borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dava Karşılıkları (*)	115.000	240.434
Fatura Gider Karşılıkları	2.880	3.295
Toplam	117.880	243.729

(*) Not 22/ba

d) Şirketçe alınan ipotek, teminat ve kefaletlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

e) Pasifte yer almayan bilanço dışı yükümlülüklerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen Teminat Mektupları	26.281.186	16.518.390
TL	3.042.305	997.955
USD	22.226.362	14.751.777
EURO	1.012.519	768.658
Verilen İpotekler (*)	61.834.200	47.644.000
TL	36.000.000	26.000.000
USD	25.834.200	21.644.000
Verilen Rehinler	575.000	575.000
TL	575.000	575.000
Verilen Kefaletler	14.732.716	9.915.200
TL	13.041.831	6.514.000
USD	4.344.451	3.401.200
EURO	346.435	-
Toplam	106.423.102	74.652.590

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(*) Şirketin, kullandığı banka kredileri nedeniyle Mersin'de yer alan fabrika binaları ve Aydın Kuşadası'nda bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulü üzerinde tamamı 1. Dereceden olmak üzere ipotekler bulunmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Mersinde bulunan fabrikalar üzerinde Alternatifbank'a 14.000.000 TL , İşbankası'na 12.000.000 TL ve 14.000.000 USD (25.834.200TL) olmak üzere toplam 51.834.200 TL tutarında, Aydın Kuşadası'nda bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulün üzerinde Ziraat Bankası'na 10.000.000 TL olmak üzere, Şirket aktifleri üzerinde toplam 61.834.200 TL ipotek söz konusudur. (31 Aralık 2010: Tamamı 1.Dereceden Mersin'de yer alan fabrika binaları üzerinde Alternatifbank'a 14.000.000 TL , İşbankası'na 12.000.000 TL ve 14.000.000 USD (21.644.000 TL) olmak üzere toplam 47.644.000 TL tutarında ipotek söz konusudur.)

f) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket Tarafından Verilenler TRİ'ler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	88.690.386	64.737.390
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	17.732.716	9.915.200
1) Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
2) B ve C maddesi Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	17.732.716	9.915.200
3) C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	106.423.102	74.652.590

Şirketin vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla % 56,79'dur. (31 Aralık 2010: % 48,60)

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	132.935	116.592
Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı	130.547	91.229
Toplam	263.482	207.821

Kıdem Tazminatı Karşılıkları:

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,10 (31 Aralık 2010: %5,10) enflasyon ve %10,00 (31 Aralık 2010: %10,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 (31 Aralık 2010: % 4,66) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem Başı, 1 Ocak	116.592	89.318
Dönem İçerisindeki Azalış (Not 31/a)	16.343	6.170
Dönem Sonu, 30 Eylül	132.935	95.488

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı:

Şirket personelinin önceki yıllarda kullanmadığı izinler neticesinde oluşmuş bulunan izin ücretleri için hesaplanan izin ücretleri karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Dönem Başı, 1 Ocak	91.229	52.214
Dönem İçerisindeki Artış (Not 31/b)	39.318	27.314
Dönem İçerisindeki Azalış (Not 31/a)	-	-
Dönem Sonu, 30 Eylül	130.547	79.528

NOT 25– EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

NOT 26– DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Taraflardan Alacaklar	127.683	-
İlişkili Taraflara Verilen Sipariş Avansları (Not 37)	127.683	-
Diğer Dönen Varlıklar	8.732.852	4.092.964
Devreden KDV	5.546.809	2.398.903
Diğer KDV	2.345.996	1.046.830
Verilen Sipariş Avansları	460.232	572.878
Peşin Ödenen Vergiler (Not 35)	350.474	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	25.941	69.289
Personel Avansları	3.400	5.064
Toplam	8.860.535	4.092.964

b) Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan Sipariş Avansları	1.126.292	3.036.792
Personele Borçlar	404.094	360.002
Gelecek Aylara Ait Satış Gelirleri	-	136.814
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	161.651	152.767
Ödenecek Vergi ve Fonlar	104.189	92.525
Diğer	-	1.096
Toplam	1.796.226	3.779.996

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27– ÖZKAYNAKLAR

a) Özkaynakların Ayrıntısı

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirketin öz sermayesi 31.224.285 TL (31 Aralık 2010: 20.400.639 TL) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş Sermaye	(*) 20.540.000	(**) 15.800.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	(*) 13.305.904	
Değer Artış Fonları	1.908.713	1.928.806
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	175.500	-
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	2.496.333	(215.931)
Dönem Net Karı/Zararı	(7.202.165)	2.887.764
Özsermaye	31.224.285	20.400.639

(*) Şirket 4 Nisan 2011 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile 15.800.000 TL olan sermayesini 20.540.000 TL'ye artırılmasına, halihazır ortakların 180 gün süresince pay satma haklarının tamamen kısıtlanmasına, buna ilişkin olarak Ana Sözleşme'nin ilgili maddelerinin tadil edilmesine, halka arz izin başvurusuyla beraber Ana Sözleşme değişikliği izni için Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na gerekli başvuruların yapılmasına ve 4.740.000 adedi sermaye artırımından kaynaklanan, 2.260.000 adedi ortaklara ait olan toplam 7.000.000 adet hissenin halka arz edilmesine karar verilmiştir. İlgili karar gereği, Şirket 5 Nisan 2011 tarihinde SPK'ya halka arz için başvuruda bulunmuştur. Yapılan başvuru sonucunda Şirket 13 Temmuz 2011 tarihinde SPK kaydına alınmıştır. 20-21 Temmuz tarihlerinde halka arz gerçekleşmiş ve 20.540.000 adet şirket hissesinin %34,08'ine tekabül eden 7.000.000 pay halka arz edilmiştir. Şirketin sermaye artırımını 24 Ağustos 2011 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

(**) Şirket, 10 Haziran 2010 tarihinde yapmış olduğu Ortaklar Kurulu Toplantısında alınan karar doğrultusunda Limited Şirket olan tüzel kişilik niteliğinin nevi değişikliği yoluyla Anonim Şirket'e dönüştürülmesine karar vermiştir. Alınan karar doğrultusunda, Şirketin nevi 30 Haziran 2010 itibarıyla Anonim Şirket'e dönüşmüş ve bu durum 6 Temmuz 2010 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Yukarıda açıklanan nevi değişikliği ile beraber Şirketin sermayesi 30 Haziran 2010 tarihinde 600.000 TL'den 15.800.000 TL'ye çıkarılmıştır. Yapılan 15.200.000 TL tutarındaki sermaye artırımının 30.420 TL'lik kısmı nakden, geriye kalan 15.169.580 TL'lik kısmı ise iç kaynaklardan karşılanmıştır. İç kaynaklardan yapılan 15.169.580 TL tutarındaki artırımın 14.932.444 TL'lik kısmı geçmiş yıl karlarından, 126.781 TL'lik kısmı yasal yedeklerden, 110.355 TL kısmı ise özsermaye düzeltme farklarından karşılanmıştır. Bahsi geçen sermaye artırımını 6 Temmuz 2010 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27– ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

b) Ödenmiş Sermaye

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir. Şirketin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 20.540.000 TL (31 Aralık 2010: 15.800.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 20.540.000 (31 Aralık 2010: her biri 10 TL nominal değerli 1.580.000) adet hisseye bölünmüştür.

6(Altı) Kişiden oluşan Yönetim Kurulu üyelerinin 4 (Dört) 'ü ve denetçiler, (A) grubu hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Mali açıdan imtiyazlı hisse senedi yoktur.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Halka Açık Kısım	% 34,08	7.000.000	-	-
Bilgehan Öztüre	% 24,64	5.062.000	% 37,50	5.925.000
Cemal Yücehan Öztüre	% 23,98	4.925.000	% 36,50	5.767.000
Hasan Tufan Ballı	% 15,76	3.237.000	% 24,00	3.792.000
Tülin Öztüre	% 0,77	157.998	% 1,00	158.000
Gülgün Ballı	% 0,77	158.000	% 1,00	158.000
Kubilay Kirman	% 0,00	1	-	-
Tanju Argun	% 0,00	1	-	-
Toplam	% 100	20.540.000	% 100	15.800.000

c) Hisse Senedi İhraç Primleri

20-21 Temmuz tarihlerinde yapılan halka arz sonucunda sermaye artırımından kaynaklanan 4.740.000 adet hissenin 4,1 TL üzerinden satışı gerçekleşmiş ve 19.434.000 TL Şirketin banka hesaplarına yatırılmıştır. Söz konusu tutarın 4.740.000 TL'lik kısmı nominal sermaye, 14.694.000 TL'lik kısmı ise hisse senedi ihraç primi olarak şirket özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiştir. Halka arz ile ilgili olarak yapılan 1.388.096 TL tutarındaki masraflar ilgili bakiyeden düşülmesi sonucunda 13.305.904 TL olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

d) Değer Artış Fonu

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla değer artış fonlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	Toplam Değer Artışı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Değer Artış Fonu (Net)
Kullanım Amaçlı Binalar (Not 18)	1.259.172	(62.959)	1.196.213
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Not 17)	750.000	(37.500)	712.500
Toplam	2.009.172	(100.459)	1.908.713

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27– ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

e) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Birinci Tertip Yasal Yedekler	175.500	-
Toplam	175.500	-

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla değer artış fonlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	Toplam Değer Artışı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Değer Artış Fonu (Net)
Kullanım Amaçlı Binalar (Not 18/a)	1.280.322	(64.016)	1.216.306
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Not 17/a)	750.000	(37.500)	712.500
Toplam	2.030.322	(101.516)	1.928.806

e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Geçmiş yıl kar/zararının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş Yıl Karları / Zararları	2.496.333	(215.931)
Geçmiş Yıl Kar / Zararı	2.496.333	(215.931)

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2011- 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
Yurtiçi Satışlar	50.120.086	18.187.229	17.138.552	5.870.997
Yurtdışı Satışlar	37.597.167	30.643.904	14.188.776	15.550.043
Diğer Gelirler	1.007.054	402.208	71.800	217.138
Brüt Satışlar	88.724.307	49.233.341	31.399.128	21.638.178
Satıştan İadeler (-)	(1.549.995)	(265.481)	(1.390.461)	(1.059)
Net Satışlar	87.174.312	48.967.860	30.008.667	21.637.119
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(64.419.872)	(34.262.216)	(25.826.063)	(16.981.955)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(10.332.265)	(5.960.081)	(2.434.369)	(1.194.901)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	-	(432.464)	-	(299.479)
Satışların Maliyeti (-)	(74.752.137)	(40.654.761)	(28.260.432)	(18.476.335)
Esas Faaliyet Geliri (Net)	12.422.175	8.313.099	1.748.235	3.160.784

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2011- 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(7.834.351)	(3.977.208)	(3.516.710)	(2.045.487)
Genel Yönetim Giderleri	(3.603.191)	(2.390.442)	(920.385)	(872.305)
Toplam	(11.437.542)	(6.367.650)	(4.437.095)	(2.917.792)

a) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri'nin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2011- 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
Nakliye ve İhracat Giderleri	(7.020.351)	(3.564.987)	(3.342.067)	(1.738.564)
Personel Giderleri	(340.009)	-	(105.341)	-
Reklam ve Promosyon Giderleri	(254.304)	(140.581)	(7.009)	(77.512)
Komisyon Giderleri	(149.686)	(13.055)	(39.400)	(13.055)
Amortisman Giderleri	(61.491)	(53.687)	(20.598)	(20.104)
Diğer	(8.510)	(204.898)	(2.295)	(196.252)
Toplam	(7.834.351)	(3.977.208)	(3.516.710)	(2.045.487)

b) Genel yönetim giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2011- 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
Personel Giderleri	(2.005.681)	(1.241.555)	(723.186)	(417.071)
Müşavirlik ve Danışmanlık giderleri	(218.328)	(230.546)	(5.998)	(148.378)
Bakım Onarım Giderleri	(255.081)	(220.872)	(89.440)	(81.363)
Ofis Giderleri	(67.653)	(42.396)	(17.023)	(17.697)
Amortisman Giderleri	(188.649)	(105.881)	(67.333)	(38.901)
Vergi Resim ve Harçlar	(78.940)	(110.382)	(9.750)	(52.214)
Haberleşme ve Kargo giderleri	(137.116)	(58.399)	(18.776)	(18.022)
Seyahat Giderleri	(43.646)	(47.514)	(18.741)	(8.293)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(113.581)	(31.238)	(16.480)	(10.644)
Banka Masrafları	(24.572)	(46.224)	(6.766)	(5.811)
Halka Arz Giderleri	-	-	151.596	-
Diğer	(469.944)	(255.435)	(98.488)	(73.911)
Toplam	(3.603.191)	(2.390.442)	(920.385)	(872.305)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30-NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2011- 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
Ücret Giderleri	(7.739.962)	(4.882.872)	(2.640.966)	(1.972.850)
Üretim Maliyetine Giden	(5.394.272)	(3.641.317)	(1.812.439)	(1.555.779)
Genel Yönetime Giden	(2.005.681)	(1.241.555)	(723.186)	(417.071)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderlerine Giden	(340.009)	-	(105.341)	-
Amortisman Giderleri	(1.275.808)	(716.539)	(461.924)	(325.145)
Üretim Maliyetine Giden	(1.025.668)	(556.971)	(373.993)	(266.140)
Genel Yönetime Giden	(188.649)	(105.881)	(67.333)	(38.901)
Pazarlama Satış ve Dağıtıma Giden	(61.491)	(53.687)	(20.598)	(20.104)

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

a) Diğer faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2011- 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
İlişkili Şirketlere Kesilen Gider Yansıtma Faturaları	184.930	48.840	62.465	16.500
Şüpheli Alacaklardan Tahsilatlar (Not 10)	150.000	7.054	-	7.054
Konusu Kalmayan Kıdem Taz. Karşılığı (Not 24)	-	-	(2.070)	(12.294)
Konusu Kalmayan Dava Karşılıkları	125.434	-	-	-
Konusu Kalmayan İzin Ücretleri Karşılığı (Not24)	-	-	-	-
Diğer	11.914	16.707	2.702	19.883
Toplam	471.858	72.601	63.097	31.143

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
Aktiften Silinen Alacaklar	(46.660)	-	(16.650)	-
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (Not 10)	(63.222)	(197.540)	(45.437)	3.562
Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı (Not 24)	(39.318)	(27.314)	(644)	43.668
Sabit Kıymet Satış Zararları	-	-	-	1.978
Dava Karşılığı	-	(170.126)	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(16.343)	(6.170)	(16.343)	(6.170)
Diğer	(1.090)	(6.944)	(1)	(1.979)
Toplam	(166.633)	(408.094)	(79.075)	41.059

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2011- 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
Kambiyo Karları	3.123.420	1.903.791	1.454.310	1.040.988
Reeskont Gelirleri	244.747	480.596	7.107	176.813
İlişkili Şirketlerden Faiz Gelirleri (*)	136.489	-	33.538	-
Banka Faiz Gelirleri	36.248	-	36.248	-
Ortaklardan Elde Edilen Faiz Gelirleri	14.651	-	14.651	-
Vade Farkı Gelirleri	43.800	-	24.272	-
Toplam	3.599.355	2.384.387	1.570.126	1.217.801

(*) Faiz gelirlerinin tamamı ilişkili şirketlere fon kullanılması sebebiyle hesaplanan faizlerdir.

NOT 33– FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2011- 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
Kambiyo Zararları	(9.647.862)	(1.913.548)	(6.233.015)	(955.379)
Kredi Faiz Giderleri	(1.928.023)	(612.037)	(696.783)	(306.943)
Reeskont Giderleri	(182.626)	(180.699)	34.609	62.087
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	(264.474)	(161.268)	(95.780)	(69.159)
Finansal Kiralama Giderleri	(163.843)	(71.539)	(41.008)	(71.539)
Diğer	(102.110)	(44.613)	(37.291)	(44.613)
Toplam	(12.288.938)	(2.983.704)	(7.069.268)	(1.385.546)

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Cari Vergi Yükümlülüğü	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	(1.287.810)
Dönem İçinde Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	350.474	575.807
Dönem Sonu Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	350.474	(712.003)

Gelir tablosundaki vergi gideri	1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	(575.807)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (gideri)	197.560	338.277
Toplam vergi geliri / (gideri)	(197.560)	(237.530)

Devam Eden Faaliyetlere İlişkin Vergi Geliri / (Gideri)	(197.560)	(237.530)
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Vergi Geliri / (Gideri)	-	-
Toplam vergi geliri / (gideri)	(197.560)	(237.530)

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. (2010: % 20) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibariyle mali karları üzerinden %20 (2010 mali yılı için %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

50 Seri Numaralı Kurumlar Vergisi Genel Tebliği uyarınca Türkiye'ye döviz olarak getirildiğinin tevsik edilmesi kaydıyla serbest bölgelerdeki faaliyetlerden elde edilen kazançlar Gelir Vergisi Kanunu'nun 75/4 maddesi kapsamında menkul sermaye iradı sayılmadığından Kurumlar Vergisi ve kurum stopajı matrahı dışında tutulmaktadır.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 75'inci maddesinin 2'nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımını sayılmaz.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirket'in cari dönemde 353.960 TL (31 Aralık 2010: 155.342 TL) ertelenen vergi varlığı bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir;

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Senetsiz Ticari Alacaklar Reeskontu	65.566	19.344	13.113	3.869
Alacak Senetleri Reeskontu	49.085	169.033	9.817	33.807
Stok Değerlemesi	-	679.471	-	135.894
Sabit Kıymetler	1.660.419	103.986	332.084	20.797
Kıdem Tazminatı Karşılığı	132.935	116.592	26.587	23.318
Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı	130.547	91.229	26.109	18.246
Kredi Reeskontları	235.510	-	47.102	-
Dava Karşılıkları	115.000	240.434	23.000	48.087
Forward İşlemleri	18.518	-	3.704	-
Diğer	71.487	-	14.298	-
Ertelenen Vergi Varlığı	2.479.067	1.420.089	495.814	284.018
Stoklar	(150.606)	-	(30.121)	-
Senetsiz Ticari Borçlar Reeskontu	(45.275)	(59.502)	(9.055)	(11.900)
Borç Senetleri Reeskontu	(11.095)	(8.473)	(2.219)	(1.695)
Sabit Kıymetler (Not 27/d)	(2.009.172)	(2.030.322)	(100.459)	(101.516)
Forward İşlemleri	-	(67.823)	-	(13.565)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(2.216.148)	(2.166.120)	(141.854)	(128.676)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (Net)			353.960	155.342

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	2011	2010
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	155.342	(156.950)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	197.560	338.277
Maddi duran varlık değer artış fonuna ait ertelenen vergi (*)	1.058	(101.516)
Dönem sonu kapanış bakiyesi, 30 Eylül itibarıyla	353.960	79.811

(*) Bkz. Not 27/d

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Vergilendirilebilir kar	(7.399.725)	1.010.638
Hesaplanan vergi (2011: % 20, 2010: %20)	-	(202.128)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	(852)
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	-	(372.827)
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	197.560	338.277
Vergi geliri / (gideri)	197.560	(237.530)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

Mali açıdan imtiyazlı hisse senedi yoktur. Şirketin Eylül 2011 döneminde hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 16.459.780 adettir. (30 Eylül 2010: Hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 519.868 adettir.) Buna göre, hisse bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

Hisse başına kar	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Net dönem karı / (zararı)	(7.202.165)	773.108
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (*)	16.459.780	519.868
Devam eden ve durdurulan faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar / (zarar)	(0,4376)	1,4871
Net dönem karı / (zararı)	(7.202.165)	773.108
Eksi: Durdurulan faaliyetlerden yıl içinde elde edilen kar	-	-
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başı karın Hesaplanması için net dönem karı	(7.202.165)	773.108
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar / (zarar)	(0,4376)	1,4871
Durdurulan faaliyetlerden dönem içinde elde edilen kar	-	-
Seyreltilmiş hisse başına kar / (zarar)	(0,4376)	1,4871
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar / (zarar)	(0,4376)	1,4871
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar	-	-

(*) Şirketin 24 Ağustos 2011 tarihinde yapmış olduğu sermaye arttırımı dikkate alınarak hesaplanan ağırlıklı ortalama adettir. (Not 27/a)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari Alacaklar	4.457.406	11.209.846
Diğer Alacaklar	766.836	-
Toplam	5.224.242	11.209.846

İlişkili taraflardan ticari alacaklar, Şirketin mal alış satışlarından kaynaklanmaktadır ve vadeleri yaklaşık olarak ortalama 60 gündür. (31 Aralık 2010: Ortalama vade 90 gündür.)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Grup Şirketlerinden Alacaklar	4.457.406	-	11.209.846	-
Bilyapı İnş. End. Malzeme Paz. Ltd. Şti.	1.254.155	-	479.008	-
Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. Tic. A.Ş.	1.434.775	-	500.835	-
Özbal Metal Pazarlama Ltd. Şti.	645.493	-	9.404.136	-
Han Global Taşımacılık Hizm.Mak.	729.871	-	-	-
RC Mühendislik Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	393.112	-	825.867	-
Diğer Alacaklar	4.796	762.040		
Ortaklardan Alacaklar	-	(*) 762.040		
Mega Tek Metal Ltd Şti	4.796	-		
Toplam	4.462.202	762.040	11.209.846	-

(*) Bkz. Not 11

b) İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari Borçlar	77.418	817.252
Ticari Olmayan Borçlar	-	-
Toplam	77.418	817.252

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Grup Şirketlerine Borçlar	77.418	-	817.252	-
Bilyapı İnş. End. Malzeme Paz. Ltd. Şti.	-	-	588.831	-
İz-Bor Boru İzolasyon Ltd. Şti.	56.682	-	-	-
Özbal Metal Pazarlama Ltd. Şti.	20.736	-	228.421	-
Han Global Taşımacılık Hiz.Tic.Ltd.Şti	-	-	-	-
Toplam	77.418	-	817.252	-

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Grup Şirketi	30 Eylül 2011		30 Eylül 2010	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Bilyapı İnş. End. Malzeme Paz. Ltd. Şti. (*)	(1.006.553)	163.121	(2.789.594)	741.661
Özbal Metal Pazarlama Ltd. Şti.	(8.529.902)	2.386.447	(201.607)	3.812.047
RC Mühendislik Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	-	1.707.917	-	1.013.833
Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. Tic. A.Ş.	(13.500)	4.034.008	-	-
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.	(3.493.223)	-	(465.590)	-
Toplam	(13.043.178)	8.291.493	(3.465.791)	5.567.541

d) İlişkili Taraplardan alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri:

30 Eylül 2011 itibarıyla;

	Hizmet, Faiz ve Kira Gelirleri	Hizmet, Faiz ve Kira Giderleri	Sabit Kıymet Satışları	Sabit Kıymet Alışları
Özbal Metal Pazarlama Ltd. Şti.	790.593	(1.354.126)	-	-
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.	46.825	-	-	-
RC Mühendislik Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	41.526	(114.924)	-	-
Bilyapı İnşaat End. Malzeme Pazarlama Ltd. Şti.	64.665	(74.986)	-	-
Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. Tic. A.Ş.	32.770	(14.210)	-	-
Şirket Ortakları (Not 11)	642.547	-	-	-
Toplam	1.534.752	(1.558.246)	-	-

30 Eylül 2010 itibarıyla;

	Hizmet, Faiz ve Kira Gelirleri	Hizmet, Faiz ve Kira Giderleri	Sabit Kıymet Satışları	Sabit Kıymet Alışları
Özbal Metal Pazarlama Ltd. Şti.	759.520	(654.743)	62.000	-
Han Global Taşımacılık Hizm.Tic.Ltd.Şti.	1.245	-	-	-
RC Mühendislik Makine Sanayi Tic. Ltd. Şti.	1.500	(19.098)	-	-
Bilyapı İnş. End. Malzeme Paz. Ltd. Şti.	865	(402.895)	-	(2.858.000)
Han Teknolojik İmalat Montaj Taah. San. Tic. A.Ş.	-	-	451.412	-
Toplam	763.130	(1.076.736)	513.412	(2.858.000)

c) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar:

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 480.747 TL'dir. (30 Eylül 2010: 283.793 TL)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

38.1. Kredi Riski: Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Yönetim, tarafların performanslarını yerine getirmemesinden dolayı bir zarar beklememektedir.

38.1.1. Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011 itibariyle

Cari Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	4.457.406	15.400.155	-	-	4.825.323
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	4.457.406	15.400.155	-	-	4.825.323
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	443.825	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(443.825)	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010 itibariyle

Önceki Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	11.209.846	13.040.668	-	-	562.548
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	11.209.846	13.040.668	-	-	562.548
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	530.603	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(530.603)	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

38.1.2. Alacaklar için alınan teminatların detayı ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Şirketin 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle alacakları için almış olduğu teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur.)

38.1.3. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar ile koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar:

Şirketin koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlığı bulunmamaktadır. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların tahsilatlarında herhangi bir sıkıntı yaşanmamakta olup ticari alacakların tahsilat süreleri 5 ile 180 gün arasında değişmektedir. (31 Aralık 2010: 5 ile 180 Gün)

38.1.4. Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin olarak ayrılan değer düşüklüğünün tespiti sırasında hangi etkenlerin göz önünde bulundurulduğuna yönelik açıklamalar:

Bkz dipnot 2.8/c

38.1.5. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırma tablosu

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

38.1.6. Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların;

- Niteliği ve defter değeri;

Şirketin alacaklarına karşılık olarak maliyet bedeli 2.950.000 TL tutarında gayrimenkul şirket aktifine alınmıştır. Bahsi geçen gayrimenkulün defter değeri yapılan değerlendirme sonucunda 3.700.000 TL olarak belirlenmiştir. (Bkz Not 12) (31 Aralık 2010: Şirketin alacaklarına karşılık olarak maliyet bedeli 2.950.000 TL tutarında gayrimenkul şirket aktifine alınmıştır. Bahsi geçen gayrimenkulün defter değeri yapılan değerlendirme sonucunda 3.700.000 TL olarak belirlenmiştir.)

- Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı:

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

38.2.Likidite riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket kredilerinin ve ticari borçlarının vadesini uzatmak, yeni hammadde alımı yerine mevcut hammadde stoklarına ağırlık vermek suretiyle likidite yönetimini gerçekleştirmektedir.

38.2.1.Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Ticari borçların vadesi 5 ile 180 gün arasındadır.

Cari Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 ay -1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	50.967.988	50.967.988	10.004.250	26.340.024	14.623.714	-
Ticari Borçlar	25.228.127	25.228.127	25.147.836	80.291	-	-

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 ay -1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	40.888.507	40.888.507	17.024.926	7.510.567	16.353.014	-
Ticari Borçlar	22.887.701	22.887.701	22.447.046	440.655	-	-

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

38.3. Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

38.3.1. Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	10.249.777	5.043.269	375.018	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	2.564.189	1.382.962	5.572	-	-
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	328.667	10.035	123.285	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	13.142.633	6.436.266	503.875	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	13.142.633	6.436.266	503.875	-	-
10. Ticari Borçlar	(17.563.921)	(9.142.607)	(275.497)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(33.405.924)	(17.433.385)	(491.354)	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(2.641.032)	(1.093.565)	(247.675)	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(53.610.877)	(27.669.557)	(1.014.526)	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(12.264.054)	(5.404.248)	(910.918)	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(12.264.054)	(5.404.248)	(910.918)	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	(65.874.931)	(33.073.805)	(1.925.444)	-	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	(**) (52.732.298)	(26.637.538)	(1.421.569)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	(53.060.965)	(26.647.574)	(1.544.855)	-	-
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	(*) 37.597.167	19.741.013	2.218.678	-	-
26. İthalat	(*) 1.996.346	198.745	685.529	-	-

(*) İlgili ihracat ve ithalat tutarlarının Türk Lirası karşılıkları alış veya satış tarihindeki piyasa döviz kurundan ifade edilmiştir.

(**) Bkz.Not: 41

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Önceki Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	26.378.513	16.954.727	81.258	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	112.756	72.240	563	-	-
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	91.087	43.870	11.353	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	26.582.356	17.070.837	93.174	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	26.582.356	17.070.837	93.174	-	-
10. Ticari Borçlar	(14.425.440)	(9.105.550)	(169.958)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(14.097.795)	(8.507.843)	(461.017)	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(2.788.982)	(1.803.999)	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(31.312.217)	(19.417.392)	(630.975)	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(15.410.913)	(8.639.124)	(1.002.795)	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(15.410.913)	(8.639.124)	(1.002.795)	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	(46.723.130)	(28.056.516)	(1.633.770)	-	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	(20.140.774)	(10.985.679)	(1.540.596)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	(20.231.861)	(11.029.549)	(1.551.949)	-	-
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	(*) 45.281.505	29.215.788	736.346	-	-
26. İthalat	(*) 9.960.239	3.521.163	2.307.582	-	-

(*) İlgili ihracat ve ithalat tutarlarının Türk Lirası karşılıkları alış veya satış tarihindeki piyasa döviz kurundan ifade edilmiştir.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU		Özkaynaklar	
	Kar /Zarar			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(4.917.277)	4.917.277	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki	(4.917.277)	4.917.277	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4.Avro net varlık / yükümlülüğü	(388.639)	388.639	-	-
5.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki	(388.639)	388.639	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7.Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8.Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Diğer Döviz Kurları Net Etki	-	-	-	-
TOPLAM	(5.305.916)	5.305.916	-	-

Önceki Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU		Özkaynaklar	
	Kar /Zarar			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1.698.394)	1.698.394	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki	(1.698.394)	1.698.394	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4.Avro net varlık / yükümlülüğü	(315.684)	315.684	-	-
5.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki	(315.684)	315.684	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7.Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8.Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Diğer Döviz Kurları Net Etki	-	-	-	-
TOPLAM	(2.014.078)	2.014.078	-	-

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

38.3.2. Faiz Riski : Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	Sabit faizli finansal araçlar	Cari Dönem Önceki Dönem
Finansal yükümlülükler		21.496.096 5.842.374
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		29.471.892 35.046.133

Raporlama tarihinde faiz oranlarının %1 oranında daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 57.452 TL artmaktadır. (31 Aralık 2010: 87.031TL)

38.4 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

39.1. Finansal Araç Kategorileri

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Kredi ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uyg. değ. fark. gelir tablosuna yans. fin. var.lar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümler	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Not
30 Eylül 2011								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit benzerleri	4.951.250	-	-	-	-	4.951.250	4.951.250	6
Ticari Alacaklar	-	19.857.561	-	-	-	19.857.561	19.857.561	10
Diğer Alacaklar	-	766.836	-	-	-	766.836	766.836	11
Finansal Yükümlülükler								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	50.967.988	50.967.988	50.967.988	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	25.228.127	25.228.127	25.228.127	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	18.518	18.518	18.518	9
31 Aralık 2010								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit benzerleri	642.021	-	-	-	-	642.021	642.021	6
Ticari Alacaklar	-	24.250.514	-	-	-	24.250.514	24.250.514	10
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	11
Finansal Yükümlülükler								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	40.888.507	40.888.507	40.888.507	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	22.887.701	22.887.701	22.887.701	10

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metotları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, piyasa fiyatları veya bu fiyatın tespit edilemediği durumlarda faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli menkul değerler için kote edilmiş olan piyasa fiyatları baz alınarak saptanmıştır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli finansal ve ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçların tahmini gerçeğe uygun değeri, cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır.

Gerçeğe uygun değer tahmini

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir:

Seviye 1: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan;
Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan;
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

Şirket'in, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011

Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Araçlar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	-	-	-	-
Yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Araçlar	-	18.518	-	-
Toplam Varlıklar	-	18.518	-	-

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31 Aralık 2010

Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Araçlar	-	67.823	-	67.823
Toplam Varlıklar	-	67.823	-	67.823

Yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Araçlar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	-	-	-	-

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket rapor tarihi itibarıyla, 30 Eylül'den bu yana 14.515.673 TL tutarında mal satışı gerçekleştirmiştir. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 41 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a) 20-21 Temmuz 2011 tarihlerinde yapılan halka arz sonrasında 19.434.000 TL tutarındaki halka arz bedelinin 17.420.110 TL'lik kısmı (5.111.000 USD ve 8.662.298 TL) Şirketin kısa vadeli banka kredilerinin kapatılmasında kullanılmıştır.

b) Şirketin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla faaliyet zararı bulunmamaktadır. Dönem zararının önemli bir kısmı son üç ayda döviz kurlarında meydana gelen artıştan kaynaklanmıştır.(Bkz. Not 32 ve Not 33)

c) Şirket hammadde alışlarının tamamı ve mamul satışlarının önemli bir kısmını dövizli olarak gerçekleştirmektedir.Bu nedenle Şirketin Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu değerlendirildiğinde 34.267.435 TL'lik dönem sonu stoğunda dikkate alınması gerekir. Bahsi geçen tutar döviz pozisyonunda dikkate alınmamıştır. (Bkz. Not 38.3.1)